

Tax Reform 1987

Excerpts from a speech
by the Honourable
Michael H. Wilson
Minister of Finance

June 18, 1987

CAI
FN
87T11




3 1761 11555403 2



*Lower
Rates*

Fairer System

Canada



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

CAI
FN
- 87T11

Introduction

Our tax system must help individuals and businesses deal with the challenges of the 1990s and into the next century.

It must reinforce our ability as a country to continue to provide the social programs needed by our people.

It must generate the hope and opportunity that will motivate Canadians to build a strong country in a very competitive world.

But to do this, the tax system must have the respect of Canadians. We know that it does not. And we know why.

We all know that the tax system allows many profitable corporations to avoid paying a fair share of tax, year after year.

We all know that it allows some people with very high incomes to pay less tax than the average Canadian wage-earner, year after year.

We all know that it allows those who are able to use special tax breaks to shift the burden to others less able to carry it.

Over the years, our tax system has become a crazy quilt of special incentives, special deductions and special write-offs.



Each special incentive gives a break to someone. But each special tax break means that taxes have to be higher for everyone else. Special breaks have made the income tax more and more complicated, and less and less fair.

During the past two years, I have acted to strengthen the integrity of the tax system. Many tax breaks have been eliminated. But further action is needed to restore faith and trust in the system, to ensure that it works for the benefit of all Canadians.

Highlights of the Proposals

I am proposing sweeping reforms to the personal and corporate income tax system. Beginning January 1, 1988:

- We will reduce or eliminate many special tax breaks. Those high-income individuals and profitable corporations who currently pay little tax will carry a greater share of the tax burden.
- We will further increase the fairness of our personal income tax by converting tax exemptions and deductions to tax credits, with particular benefits for lower-income and elderly Canadians.

- We will reduce the burden of taxation on those who have not been taking advantage of special tax breaks. As a result, 80 per cent of Canadian households will have lower personal income taxes in 1988. A typical family of four earning \$30,000 will pay about \$500 less in taxes.

The proposals will be implemented in two stages. Income tax changes will take effect beginning in the 1988 taxation year. In the second stage, the existing sales tax will be replaced by a new sales tax system.

The reform proposals are a package. They strike a responsible balance among the many objectives that our tax system must serve in addition to raising revenues: objectives such as targeting assistance to those who need it most, promoting regional equality and encouraging greater investment in Canada's future.

Some will argue that the government should have wiped out more tax incentives. But I am not prepared to abandon key national and regional priorities. The incentives that will remain in the system are there for good reasons.

Others will argue for retention of some of the tax breaks being eliminated. But let us not forget that they are asking for special tax breaks for some which mean higher taxes for many others.

Our reforms are designed to be neither a revenue grab nor a windfall. On balance, the reformed system will raise about the same revenue as the current system.

But, the reforms make fundamental changes in who pays and how much.

Those who have made extensive use of tax preferences will pay more tax. Many corporations and some individuals will pay more. Most individuals and some businesses will pay less. Corporations will carry a bigger share of the total tax load. Sales tax revenues will be increased.

Personal Income Tax Reform

Federal personal income taxes will be reduced by about \$2 billion in 1988 and more than \$11 billion over the next five years.

Most Canadians will pay lower taxes because of two far-reaching changes: a new structure of federal income tax rates and the conversion of exemptions and deductions to tax credits.

Beginning in 1988, there will be three federal income tax rates: 17 per cent on the first \$27,500 of taxable income, 26 per cent on the next \$27,500 and 29 per cent on taxable income over \$55,000.

Despite having only three tax brackets, the personal income tax system will be more progressive.

The key to making the system more progressive is the conversion of exemptions and deductions to tax credits. This will eliminate federal income tax for 850,000 Canadians, 250,000 of whom are senior citizens. Let me explain how credits make this happen.

If the government were to introduce a program to help the elderly or the disabled, and if the program were set up so that richer people got a bigger payment than poorer people, most Canadians would think that was unfair. And they would be right. But that is exactly what our current system of exemptions does.

For example, we now have a deduction of \$2,670 for Canadians 65 and over. For a senior citizen with \$15,000 of income, this is worth about \$455 in lower taxes. For another senior with \$100,000 of income, the same deduction would be worth \$910 – about twice as much.

Exemptions reduce the amount of income that is subject to tax. This makes their value greater for those with higher incomes because higher-income people have higher tax rates. Credits reduce tax payable. They are worth the same regardless of income.

We will replace exemptions with tax credits. In the case of the age credit, it will be worth \$550 in tax savings to all seniors.

The new credits will ensure that the vast majority of Canadians pay lower income taxes.

For example, nine out of 10 Canadians 65 and over will pay less federal tax in 1988. A typical elderly married couple with \$25,000 of income will pay about \$650 less.

The personal income tax reforms reflect a number of priority areas for this government.

We all want our younger Canadians to receive a good education. The new education and tuition credits can be claimed either by the student or a supporting spouse, parent or grandparent. This will substantially augment the availability of tax assistance for students pursuing a post-secondary education.

Our communities are strengthened and enriched by the contribution of volunteer organizations. The new tax credit for charitable giving has been designed to provide a substantial incentive for donations, particularly for low- and middle-income earners.

The tax reform proposals will continue to help Canadians become more self-reliant by saving for their retirement. The fairer and more flexible system I announced last October will not be changed. However, the \$15,500 limit for RRSP contributions will be phased in more slowly.

The farm community will continue to benefit from the existing \$500,000 capital gains exemption for farmland.

Canadians have created 840,000 jobs since September 1984. Much of this is the result of the efforts of individual men and women, each striving to build and grow in their own way.

To reinforce the job-creating potential of the small business sector, the \$500,000 capital gains exemption for shares of small businesses will become effective on January 1, 1988.

This government has encouraged small business, risk-taking and entrepreneurship, and will continue to do so.

But the most effective tax incentive is lower tax rates. Lower rates mean more reward for that extra effort.

And to provide that incentive for all taxpayers, we must restrict and remove a number of tax deductions and exemptions.

Self-employed Canadians are entitled to deduct expenses they incur in earning income. But some expenses represent an element of personal consumption. To recognize this, the deduction for business meals and entertainment will be restricted to 80 per cent of expenses incurred. Where home offices and automobiles are not used exclusively for business purposes, deductions for these expenses will be limited.

The lifetime capital gains exemption for all property, other than qualifying farm property and small business shares, will be held at the 1987 level of \$100,000.

The taxable portion of capital gains will rise from one-half to two-thirds in 1988 and three-quarters in 1990. The tax system will continue to give preferential treatment to capital gains and dividends in recognition of the risks associated with investment.

Those who receive investment income or make extensive use of tax preferences pay consistently lower taxes than others. After reform, they will pay more. About 1.5 million households will have an average tax increase of about \$665. They will continue to pay lower average effective rates of tax than those with similar income derived mostly from employment. But the gap will be narrowed.

Corporate Income Tax Reform

Tax reform will return the profit motive to investment by rewarding success. It will encourage investment decisions to be based far more on the imagination and creativity of research, engineering and marketing experts, and far less on the advice of tax specialists.

And it will ensure that profitable corporations carry a bigger share of the total tax burden. Federal corporate income tax revenues will increase by about \$5 billion over the next five years.

To maintain a competitive tax system the general federal rate will fall to 28 per cent in 1988. The rate for small business will fall to 12 per cent and the manufacturing rate will be reduced by 1991 to 23 per cent.

These lower rates will apply to a broader tax base with fewer special incentives. Capital cost allowances will be reduced. The rate of tax on capital gains will be increased. Deductions for meals and entertainment expenses will be limited. Small manufacturers will be taxed at the same rate as other small businesses.

New rules will ensure that profitable financial institutions and real estate companies pay their fair share of tax.

More balanced development across all regions will continue to be strongly supported through the tax system. The reform proposals maintain the relative incentive effect of the investment tax credits in the Atlantic and Gaspé regions, Cape Breton, and special investment tax credit regions across Canada.

The mining industry is important to regional economic growth. Incentives will be retained with the exception of earned depletion, which will be phased out by mid-1989. The average tax rate of the mining sector will remain one of the lowest.

The oil and gas industry will benefit over all from tax reform. The industry will continue to have access to flow-through shares.

The agriculture, logging and fishing sectors will have the lowest average tax rate of any sector.

The reformed system will strongly support two key priority areas for this government: research and development and labour-intensive economic sectors.

Firms engaged in R&D in Canada will continue to benefit from one of the most favourable tax regimes for R&D in the industrialized world.

Canada's wholesale and retail trade and service businesses are leaders in employment growth. Lowering their taxes will encourage new investment in these sectors in all parts of Canada.

Canadians quite rightfully resent it when they find that others avoid paying tax by bending the rules of the tax system. Lower rates and fewer preferences will reduce the incentive and opportunity for tax avoidance.

But further action is required. Legislative changes will provide a stronger basis for reassessing artificial tax avoidance transactions. Information reporting requirements for investment income and tax shelters will be strengthened to help identify avoidance and evasion.

Sales Tax Reform

A fair and effective sales tax is an essential part of the overall balance of Canada's tax system.

The present tax is fundamentally flawed. It is a hidden, arbitrary and capricious tax.

Many Canadians are unaware of this tax because it is normally applied when a product is manufactured and is hidden in the price of goods which are eventually sold to consumers. By the time it reaches the consumer, a dollar of tax paid by a manufacturer can raise the price to the consumer by a lot more than a dollar.

The existing sales tax puts more tax on Canadian-produced goods than it does on competing imports. It puts a hidden tax on our exports that makes them less competitive. That extra tax penalty is costing us jobs and creating them in other countries.

The existing sales tax will be replaced by a new sales tax that will apply to a much broader base. The result will be a lower tax rate and a fairer system.

Sales tax reform will eliminate the hidden tax in the prices consumers pay. It will remove the tax burden on exports and will treat our domestic producers on the same basis as their foreign competitors. It will make us more competitive in world markets and will enhance our trade initiatives.

The new sales tax will be accompanied by important changes to the personal income tax. The most important of these will be to substantially increase the refundable sales tax credit introduced by the government in 1986 and to extend this credit to many more Canadians. The new sales tax credit will be paid regularly and in advance.

The level of the credit and the income threshold for eligibility will be established to more than offset the impact of the new sales tax on low-income Canadians. In addition to the credit, when the new sales tax is introduced, the income surtaxes will be removed and there will be further income tax cuts for middle-income taxpayers. These measures will make the combined personal income and sales tax systems, after tax reform, more progressive than they now are.

The government is considering three alternative forms for the new sales tax. One is a National Sales Tax which would replace both the present federal sales tax and provincial retail sales taxes with one national system. Two federal-only sales taxes are also being considered: a Goods and Services Tax and a Value-Added Tax.

The government is committed to sales tax reform. It will proceed after consultation with provincial governments and other interested Canadians.

Fiscal Responsibility

Our progress in reducing the deficit is essential to our success in reducing interest rates, increasing growth and lowering unemployment. The proposals I am presenting tonight are fiscally balanced.

Sales tax reform will follow the reforms to our personal and corporate tax systems. In the interim, we must make the existing sales tax more reliable and deal with its worst competitive distortions. And we must raise more revenue, in conjunction with corporate income tax increases, to help fund the personal income tax cuts.

Effective January 1, 1988:

- The tax will be applied to marketing companies which do not operate at arm's-length with a manufacturer. It will also be moved to the wholesale level for a limited range of products.
- The tax will be extended to most telecommunications services at a rate of 10 per cent. The charges for basic residential telephone service will be exempt.

To further protect lower-income Canadians from the impact of these changes, the existing refundable sales tax credit will be increased from \$50 to \$70 for adults, and from \$25 to \$35 for children.

For additional copies of this booklet:

Distribution Centre
Department of Finance
Ottawa
K1A 0G5
(613) 995-2855

For further information on Tax Reform 1987:

Consultations and Communications Branch
Department of Finance
Ottawa
K1A 0G5

K1A 0G5
Ottawa
Ministère des Finances
Direction des consultations et des communications

Pour plus de renseignements sur la
réforme fiscale 1987:

(613) 995-2855

K1A 0G5
Ottawa
Ministère des Finances
Centre de distribution

Pour obtenir des exemplaires supplémentaires:

L'ensemble des mesures que je propose au Parlement et à la nation respecte nos besoins actuels et nous aidera à bâtir un avenir meilleur. Il reflète l'attention que nous portons à nos personnes âgées et les défis auxquels font face nos jeunes et nos entrepreneurs. Il respecte l'importance de nos agriculteurs et de nos industries extractives. Il tient compte des batailles concurrentielles que livrent chaque jour nos fabricants et du défi de l'avenir que doivent relever nos industries de pointe et notre secteur des services. Il apporte des économies d'impôt aux Canadiens et leur donne la liberté de dépenser, d'épargner ou d'investir à leur gré.

Nous demandons à quelques-uns de payer une plus forte proportion des impôts en réduisant les concessions fiscales. Pour prendre ces décisions, j'ai examiné soigneusement les objectifs fondamentaux d'une plus grande équité et d'une compétitivité accrue. Dans les cas où les effets sont appréciables, les changements seront mis en vigueur progressivement.

Cependant, en dernière analyse, cet ensemble de mesures sera jugé sur la manière dont nous avons donné à nos citoyens âgés plus de sécurité et de tranquillité d'esprit; aux plus nécessaires, un fardeau fiscal plus équitable et moins lourd; à nos jeunes, plus d'espoir et de possibilités; et à nos travailleurs, plus d'encouragement, de stabilité et de liberté. J'estime que nous avons atteint ces objectifs.

derniers mois. Le taux de chômage, à 9.1 pour cent, est à son plus bas niveau en plus de cinq ans. Le plus encourageant, toutefois, est l'indication fournie à la fois par les statistiques d'emploi et les récentes enquêtes sur les intentions d'investissement que la croissance devient plus équilibrée entre les diverses régions du Canada.

À moyen terme, nos perspectives économiques dépendront beaucoup de la manière dont les pays industrialisés parviendront à réduire les importants déficits commerciaux et financiers internationaux qui risquent de compromettre la croissance mondiale. Le Canada joue un rôle constructif à cet égard.

Nos perspectives dépendront aussi de ce que nous ferons chez-nous. La poursuite de la réforme fiscale, de nos initiatives commerciales et des efforts de réduction du déficit renforcera l'investissement et la croissance dans toutes les régions du Canada.

Nos perspectives financières restent encourageantes. Je prévois pour cet exercice un déficit de \$29.3 milliards. Le rapport de la dette au PIB devrait se stabiliser d'ici 1991-92. Il s'agit là d'un objectif clé de la stratégie financière du gouvernement à moyen terme.

La réforme de la taxe de vente suivra celle des régimes des particuliers et des sociétés. Dans l'intervalle, nous devons rendre la taxe de vente actuelle plus fiable et corriger ses pires distorsions concurrentielles. Enfin, nous devons accroître nos recettes, en combinaison avec l'augmentation de l'impôt des sociétés, pour ainsi financer les réductions de l'impôt sur le revenu des particuliers.

À compter du 1^{er} janvier 1988:

- La taxe s'appliquera aux sociétés de commercialisation qui ont un lien de dépendance avec un fabricant. La taxe sera également transférée au niveau des grossistes, sur une gamme restreinte de produits.

- La taxe s'étendra à la plupart des services de télécommunications, au taux de 10 pour cent. Les frais de services téléphoniques résidentiels de base seront exonérés.

Pour renforcer la protection offerte aux Canadiens à revenu modeste contre l'effet de ces changements, nous augmenterons l'actuel crédit remboursable au titre de la taxe de vente, qui passera de \$50 à \$70 par adulte et de \$25 à \$35 par enfant.

Perspectives économiques et financières

Nos perspectives pour cette année n'ont guère changé depuis mon budget de février. Je suis très encouragé par la vive progression de l'emploi que nous avons enregistrée ces

Le montant du crédit et le revenu maximum y donnant droit seront établis de manière à compenser, et au-delà, l'effet de la nouvelle taxe de vente sur les Canadiens à revenu modeste. Quand la nouvelle taxe de vente sera instituée, outre l'amélioration du crédit, les surtaxes seront abolies, et de nouvelles réductions d'impôt bénéficieront aux contribuables à revenu moyen. Ces mesures rendront les régimes combinés d'impôt et de taxe de vente plus progressifs après la réforme fiscale qu'à présent.

Le gouvernement envisage trois formes possibles de taxe de vente. L'une est une Taxe de vente nationale qui remplacerait à la fois l'actuelle taxe fédérale de vente et les taxes provinciales sur les ventes au détail afin de les fondre en un seul régime national. Deux taxes de vente uniquement fédérales sont également envisagées: une Taxe sur les biens et services et une Taxe à la valeur ajoutée.

Le gouvernement est résolu à réformer la taxe de vente. Il agira après avoir consulté les gouvernements provinciaux et les autres Canadiens intéressés.

Sens des responsabilités financières

Il est indispensable que nous progressions dans la réduction du déficit pour réduire les taux d'intérêt, intensifier la croissance et résorber le chômage. Les propositions que je présente ce soir sont équilibrées financièrement.

Beaucoup de Canadiens n'en connaissent pas l'existence parce qu'elle s'applique normalement lorsqu'un produit est fabriqué et parce qu'elle est dissimulée dans le prix des articles qui sont plus tard vendus aux consommateurs. Lorsqu'un produit parvient au consommateur, un dollar de taxe payé par le fabricant peut augmenter le prix à la consommation de beaucoup plus d'un dollar. L'actuelle taxe de vente frappe plus lourdement les produits fabriqués au Canada que les importations. Elle impose une taxe cachée à nos exportations, ce qui les rend moins compétitives. Ce handicap fiscal nous coûte des emplois et en crée à l'étranger. L'actuelle taxe de vente sera remplacée par une nouvelle taxe qui s'appliquera à une assiette beaucoup plus large. Il en résultera un taux de taxation moins élevé et un régime plus équitable. La réforme de la taxe de vente éliminera la taxe cachée dans les prix payés par les consommateurs. Elle supprimera la taxe imposée indirectement aux exportations et mettra nos producteurs sur un pied d'égalité avec leurs concurrents étrangers. Elle nous rendra plus concurrentiels sur les marchés internationaux et renforcera nos initiatives commerciales. La nouvelle taxe de vente s'accompagnera d'importants changements de l'impôt des particuliers. Le plus important de ces changements consistera à augmenter sensiblement le crédit remboursable au titre de la taxe de vente et à l'étendre à un plus grand nombre de Canadiens. Le nouveau crédit au titre de la taxe de vente sera payé régulièrement et à l'avance.

La taxe actuelle présente des défauts fondamentaux. C'est une taxe cachée, arbitraire et capricieuse.

Une taxe de vente efficace et équitable joue un rôle essentiel dans l'équilibre global du régime fiscal canadien.

Réforme de la taxe de vente

Cependant, il faut faire davantage. Des modifications législatives donneront une base plus ferme pour réexaminer des opérations factices d'évitement fiscal. Les exigences de déclaration des revenus de placement et des abris fiscaux seront renforcées pour aider à détecter tant l'évasion que l'évitement fiscal.

Les Canadiens sont mécontents, et à juste titre, lorsqu'ils constatent que d'autres évitent de payer des impôts en exploitant les règles fiscales. Des taux moins élevés et des concessions fiscales moins nombreuses réduiront les incitations et les possibilités d'évitement fiscal.

Le commerce de gros et de détail et les entreprises de services sont à la pointe des créations d'emplois. Une réduction de leurs impôts stimulera les nouveaux investissements dans ces secteurs dans toutes les régions du Canada.

Les entreprises effectuant de la R&D au Canada continueront de bénéficier de l'un des régimes fiscaux les plus avantageux à ce chapitre dans le monde industrialisé.

De nouvelles règles seront instituées pour veiller à ce que les institutions financières et les sociétés immobilières paient leur juste part d'impôt.

Le régime fiscal continuera d'apporter un puissant appui à un développement plus équilibré dans toutes les régions. Les propositions de réforme maintiennent l'effet d'encouragement relatif des crédits d'impôt à l'investissement de la région de l'Atlantique et la Gaspésie, au Cap-Breton et dans toutes les régions du Canada bénéficiant de crédits spéciaux.

L'industrie minière est importante pour la croissance économique régionale. Des encouragements seront conservés à l'exception de l'épuisement gagné. . . qui sera éliminé progressivement d'ici le milieu de 1989. Le taux moyen d'impôt dans le secteur minier restera l'un des moins élevés.

L'industrie du pétrole et du gaz bénéficiera, dans l'ensemble, de la réforme. Cette industrie pourra continuer d'émettre des actions accreditives.

L'agriculture, l'industrie forestière et la pêche seront assujetties au taux moyen d'impôt le moins élevé.

Le régime réformé soutiendra vigoureusement deux grands domaines prioritaires pour notre gouvernement: la recherche et développement, et les secteurs économiques à forte intensité de main-d'oeuvre.

Réforme de l'impôt des sociétés

des taux effectifs moyens d'imposition moins élevés que ceux qui ont un revenu du même ordre, mais qui provient principalement d'un emploi. Cependant, l'écart sera rétréci. . .

La réforme fiscale rétablira le profit comme motivation des investissements en récompensant le succès. Elle incitera à prendre des décisions d'investissement beaucoup plus en fonction de l'imagination et de la créativité des experts en recherche, en génie et en commercialisation, et moins en fonction des conseils de fiscalistes.

La réforme assurera aussi que les sociétés rentables supportent une plus forte proportion du fardeau fiscal total. Le produit de l'impôt fédéral sur les bénéfices des sociétés augmentera d'environ \$ 5 milliards au cours des cinq prochaines années.

Pour maintenir un régime fiscal concurrentiel, le taux fédéral général descendra à 28 pour cent en 1988. Le taux applicable aux petites entreprises tombera à 12 pour cent, et le taux applicable aux activités de fabrication sera ramené à 23 pour cent d'ici 1991.

Ces taux moins élevés s'appliqueront à une assiette fiscale plus large, comportant moins d'encouragements spéciaux. Les déductions pour amortissement seront réduites. Le taux d'imposition des gains en capital augmentera. Les déductions au titre des frais de repas et de représentation seront restreintes. Les petits fabricants seront imposés au même taux que les autres petites entreprises. . .

Pour offrir cet encouragement à tous les contribuables, nous devons limiter ou éliminer un certain nombre de déductions et d'exemptions fiscales.

Les Canadiens qui travaillent à leur compte ont le droit de déduire les dépenses engagées pour gagner un revenu. Cependant, certaines dépenses comportent un élément de consommation personnelle. Pour tenir compte de ce fait, la déduction au titre des repas d'affaires et des frais de représentation sera limitée à 80 pour cent des dépenses engagées. Lorsque des bureaux à domicile et des automobiles ne servent pas exclusivement à des fins d'entreprise, les déductions correspondantes seront limitées.

L'exemption cumulative des gains en capital sur tous les biens, autres que les biens agricoles admissibles et les actions de petites entreprises, sera maintenue au niveau de 1987, soit \$100,000. . .

La partie imposable des gains en capital passera de la moitié aux deux tiers en 1988 et à trois quarts en 1990. Le régime fiscal continuera d'accorder des dispositions préférentielles aux gains en capital et aux dividendes pour tenir compte des risques liés aux investissements.

Ceux qui ont un revenu de placement ou qui font un usage considérable des concessions fiscales paient régulièrement moins d'impôt que les autres. Après la réforme, ils en paieront plus. Environ 1.5 million de ménages subiront une hausse de leur impôt d'environ \$665 en moyenne. Ils continueront de payer

Nos collectivités sont renforcées et enrichies par la contribution des organismes bénévoles. Le nouveau crédit d'impôt au titre des dons de charité a été conçu de manière à encourager sensiblement les dons, en particulier ceux des salariées à revenu faible ou moyen.

Les propositions de la réforme fiscale continueront d'aider les Canadiens à devenir plus autonomes en épargnant pour leur retraite. Le régime plus équitable et plus souple que j'ai annoncé en octobre dernier ne sera pas modifié. Cependant, le plafond de \$15,500 applicable aux cotisations de RER sera mis en place plus lentement.

Les agriculteurs continueront de bénéficier de l'exemption actuelle de \$500,000 de gains en capital sur les terres agricoles. . .

Les Canadiens ont créé 840,000 emplois depuis septembre 1984. Ce résultat est en bonne partie le fruit des efforts déployés par des hommes et des femmes, dont chacun veut bâtir et progresser à sa façon.

Afin de renforcer le potentiel de création d'emplois des petites entreprises, l'exemption de \$500,000 des gains en capital sur les actions des petites entreprises entrera en vigueur le 1^{er} janvier 1988.

Notre gouvernement a encouragé la petite entreprise, la prise de risques et l'esprit d'entreprise, et il continuera de le faire.

Cependant, le plus efficace des encouragements fiscaux est un abaissement des taux d'imposition. Des taux moins élevés signifient une récompense supérieure pour l'effort supplémentaire produit.

Les exemptions réduisent le revenu assujéti à l'impôt. Cela leur donne une plus grande valeur pour les personnes à revenu élevé, car elles sont imposées à un taux plus élevé. Les crédits, par contre, réduisent l'impôt à payer. Ils ont la même valeur, peu importe le revenu. Nous remplacerons les exemptions par des crédits d'impôt. Dans le cas du crédit pour personnes âgées, l'économie d'impôt sera de \$550 pour chacune d'elles.

Grâce aux nouveaux crédits, la grande majorité des Canadiens paieront moins d'impôt sur le revenu.

Par exemple, neuf Canadiens de 65 ans et plus sur 10 paieront moins d'impôt fédéral en 1988. Un couple âgé type dont le revenu est de \$25,000 paiera environ \$650 d'impôt en moins. . .

La réforme de l'impôt des particuliers tient compte d'un certain nombre de domaines prioritaires pour notre gouvernement.

Nous voulons tous que nos jeunes fassent de bonnes études. Cela est essentiel pour l'avenir du Canada. Les nouveaux crédits au titre des études et des frais de scolarité pourront être réclamés soit par l'étudiant, soit par son conjoint ou un parent ou grand-parent qui subvient à ses besoins. Cela accroîtra sensiblement l'accessibilité de l'aide fiscale aux étudiants qui poursuivent des études postsecondaires.

À compter de 1988, il y aura trois taux d'impôt fédéral: 17 pour cent jusqu'à \$27,500 de revenu imposable, 26 pour cent sur la tranche de \$27,500 suivante et 29 pour cent sur le revenu imposable dépassant \$55,000.

Bien qu'ayant seulement trois paliers d'imposition, le régime d'impôt sur le revenu des particuliers sera plus progressif.

La clé, dans l'accroissement de la progressivité du régime, est la conversion d'exemptions et de déductions en crédits d'impôt. Huit cent cinquante mille Canadiens, dont 250,000 sont des personnes âgées, n'auront plus d'impôt fédéral à payer. Permettez-moi d'expliquer comment les crédits produisent ce résultat.

Si le gouvernement devait instaurer un programme d'aide aux personnes âgées ou aux handicapés et que le programme soit structuré de telle manière que les personnes riches obtiennent un paiement plus élevé que les personnes moins aisées, la majorité des Canadiens considéreraient cela injuste. Et ils auraient bien raison. Mais voilà, c'est exactement ce que fait notre système actuel d'exemptions.

Nous avons, par exemple, à l'heure actuelle une déduction de \$2,670 pour les Canadiens de 65 ans et plus. Pour une personne âgée dont le revenu est de \$15,000, cette déduction représente une économie d'impôt d'environ \$455. Pour une autre personne âgée ayant un revenu de \$100,000, la même déduction vaut \$910, soit environ le double.

La majorité des Canadiens paieront moins d'impôt grâce à deux changements très importants: une nouvelle structure des taux de l'impôt fédéral et la conversion d'exemptions et de déductions en crédits d'impôt.

L'impôt fédéral sur le revenu des particuliers sera réduit d'environ \$2 milliards en 1988 et de plus de \$11 milliards au cours des cinq prochaines années.

Réforme de l'impôt des particuliers

Ceux qui utilisaient largement les mesures préférentielles paieront plus d'impôt. Beaucoup de sociétés et quelques particuliers paieront davantage. La plupart des particuliers et quelques entreprises paieront moins d'impôt. Les sociétés supporteront une plus forte proportion du fardeau fiscal total. Le produit de la taxe de vente augmentera.

Cependant, les réformes modifient fondamentalement la répartition du fardeau fiscal.

Nos réformes ne visent pas à apporter des recettes considérablement accrues, ni des gains fortuits. Dans l'ensemble, le régime réformé produira à peu près les mêmes recettes que le régime actuel.

D'autres prétendront que certains encouragements fiscaux éliminés auraient dû être conservés. Mais, n'oublions pas qu'ils réclament des concessions fiscales particulières pour certains, c'est-à-dire des impôts plus élevés pour beaucoup d'autres.

- Nous rendrons l'impôt sur le revenu des particuliers encore plus équitable en convertissant des exemptions et des déductions fiscales en crédits d'impôt, ce qui bénéficiera tout particulièrement aux Canadiens à revenu modeste et aux Canadiens de l'âge d'or.

- Nous réduirons le fardeau fiscal des personnes qui ne se prévalaient pas des concessions fiscales particulières. En conséquence, 80 pour cent des ménages canadiens paieront moins d'impôt sur le revenu en 1988. Une famille type de quatre personnes ayant un revenu de \$30,000 paiera environ \$500 de moins au fisc.

Les propositions seront mises en oeuvre en deux étapes. Les changements du régime d'impôt sur le revenu s'appliqueront à partir de l'année d'imposition 1988. Lors d'une deuxième étape, la taxe de vente actuelle sera remplacée par un nouveau régime.

Les propositions de réforme que je déposerai ce soir constituent un tout. Elles établissent un équilibre sain entre les nombreux objectifs auxquels notre régime fiscal doit satisfaire, outre la production de recettes: des objectifs comme une orientation de l'aide en faveur de ceux qui en ont le plus besoin, la promotion de l'égalité régionale et la stimulation des investissements dans l'avenir au Canada.

Certains soutiendront que le gouvernement aurait dû éliminer plus d'encouragements fiscaux. Je ne suis cependant pas disposé à abandonner d'importantes priorités nationales et régionales. Les encouragements maintenus dans le régime sont là pour de bonnes raisons.

fardeau fiscal.

assumeront une plus grande proportion du

actuelle, ne paient guère d'impôt

et les sociétés rentables qui, à l'heure

particulières. Les particuliers à revenu élevé

nombre de concessions fiscales

• Nous réduirons ou éliminerons un grand

À partir du 1^{er} janvier 1988:

au régime fiscal des particuliers et des sociétés.

Je propose d'apporter des réformes radicales

propositions

Principaux éléments des

fonctionne au profit de tous les Canadiens.

placées dans le régime, pour s'assurer qu'il

davantage pour rétablir la confiance et la foi

éliminées. Cependant, il faut en faire

fiscal. Nombre de concessions fiscales ont été

entrepris de renforcer l'intégrité du régime

Au cours des deux dernières années, j'ai

en moins équitable.

revenu de plus en plus compliqué et de moins

concessions fiscales ont rendu l'impôt sur le

plus élevés pour tous les autres. Les

spécial signifie que les impôts doivent être

quelqu'un. Cependant, chaque encouragement

Chaque encouragement spécial bénéficie à

particulières et de défalcons extraordinaires.

d'encouragements spéciaux, de déductions

un incroyable enchevêtrement

Au fil des ans, notre régime fiscal est devenu

Introduction

Notre régime fiscal doit aider les particuliers et les entreprises à s'attaquer aux défis des années 90 et du 21^e siècle.

Il doit renforcer la capacité de notre pays de continuer à assurer des programmes sociaux dont notre population a besoin.

Il doit créer des espoirs et des possibilités qui motiveront les Canadiens à édifier un pays fort, dans un monde extrêmement concurrentiel.

À cette fin, le régime fiscal doit cependant être respecté par les Canadiens. Nous savons que tel n'est pas le cas. Et nous savons pourquoi.

Nous savons tous que le régime fiscal permet à beaucoup de sociétés rentables d'éviter de payer leur juste part d'impôt, année après année.

Nous savons tous qu'il permet à certaines personnes ayant des revenus très élevés de payer moins d'impôt que le salaire canadien moyen, année après année.

Nous savons tous qu'il permet à ceux qui sont en mesure de recourir aux concessions spéciales de transmettre le fardeau fiscal à d'autres qui sont moins en mesure de le supporter.



Réforme fiscale 1987

Extraits
d'un discours
de l'honorable
Michael H. Wilson
Ministre des Finances
le 18 juin 1987

